

**Fastställande av principer för val av ledamöter till valberedningen (punkt 13)**

Valberedningen föreslår att stämman på samma sätt som föregående årsstämma beslutar att valberedningen skall utgöras av styrelsens ordförande jämte minst två representanter bland de största aktieägarna.

Styrelsens ordförande skall under september månad i samråd med de största aktieägarna i bolaget utse minst två ledamöter till valberedningen. Valberedningens uppgifter är att inför kommande årsstämma (2012), lägga fram förslag för beslut angående stämмоordförande, antalet styrelseledamöter samt i förekommande fall revisor eller registrerat revisionsbolag, val av styrelseledamöter, val av styrelseordförande, arvode till styrelsen och revisor samt i förekommande fall förslag till val av revisor. Valberedningen utser ordförande inom sig. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot kan ingå i valberedningen men inte vara dess ordförande.

Om väsentliga förändringar av aktieinnehavet sker bland de största aktieägarna eller om ledamot av annan anledning önskar utgå ur valberedningen efter att valberedningen utsetts, skall valberedningen i samråd besluta om eventuell erforderlig förändring av valberedningens sammansättning. Valberedningens sammansättning skall offentliggöras genom pressmeddelande och på bolagets hemsida så snart ledamöter är utsedda.

**Förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier (punkt 14)**

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i den mån nyemission kan ske utan ändring av bolagsordningen, dock att styrelsens utnyttjande av bemyndigandet inte får innebära att den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet överstiger 10 procent av det registrerade aktiekapitalet vid den tidpunkt då styrelsen i förekommande fall utnyttjar bemyndigandet för första gången. Aktier skall kunna emitteras med villkor att nya aktier skall betalas med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet skall således inte innefatta rätt för styrelsen att besluta om kontant nyemission. Nyemission skall kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen längst intill nästa årsstämma. Emissionskursen skall svara mot aktiens bedömda marknadsvärde. Skälet till att avvikelse från företrädesrätten skall kunna ske är att bolaget skall kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser.

**Förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier (punkt 15)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, överlåtelse av egna aktier. Förvärv får endast ske över NASDAQ OMX Nordic, enligt gällande börskurs, och får ske av så många aktier att bolagets innehav av egna aktier inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Förvärv får endast ske i den mån de är försvarliga mot bakgrund av aktiebolagslagens försiktighetsregel. Överlåtelse får ske som betalning av hela eller del av köpeskillingen vid förvärv av bolag eller rörelse, varvid vederlaget skall svara mot aktiens bedömda marknadsvärde. I sistnämnda fall får betalning erläggas med apportegendom i form av aktier eller rörelseegendom eller genom kvittning mot fordran på bolaget. Överlåtelse får ej ske över NASDAQ OMX Nordic.

Motivet för förslaget och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsen möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov och därigenom öka aktieägarvärdet, samt att skapa möjlighet för bolaget att som betalning vid eventuella förvärv av bolag och rörelser helt eller delvis kunna använda återköpta aktier. Acando skall således inte bedriva handel med egna aktier.

### **Styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)**

Styrelsen föreslår att följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (verkställande direktören och medlemmar ur koncernledningen) fastställs.

Bolaget skall erbjuda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare. Ersättning innefattar kontant lön, långsiktigt incitamentsprogram och pensionsavsättning. Den kontanta lönen skall bestå av en fast och en rörlig del. Ambitionen skall vara att fast lön plus 40 % av den maximalt möjliga rörliga lönen skall utgöra en marknadsmässig kontant lön som erhålles då koncernens kvantitativa resultatmål, fastställda av styrelsen, uppnås.

Vidare gäller att:

- Den **fasta lönen** revideras årligen per 1 januari.
- Den **rörliga lönen**, som regleras årligen, skall vara kopplad till koncernens resultat samt försedd med en maxgräns ej överstigande 100 % av den fasta lönen.
- Möjlighet till deltagande i **långsiktiga incitamentsprogram** skall ges i enlighet med beslut på bolagets årsstämmor.
- **Pensioner** skall alltid vara premiebaserade för att skapa förutsägbarhet. För VD utgör premien 35 % av den fasta lönen och för övriga i koncernledningen högst 30 %. Pensionsålder inträder generellt vid 65 år.
- **Avgångsvederlag och uppsägningslön** för ledande befattningshavare kan sammantaget, vid uppsägning ifrån bolagets sida, ge rätt till bibehållen lön under maximalt 18 månader med avräkning för eventuell inkomst från annan tjänst eller näringsverksamhet under de sista 12 månaderna. För VD gäller en uppsägningstid om sex månader. Om bolaget säger upp VD gäller en uppsägningstid om sex månader samt att ett avgångsvederlag utgår om 12 månadslöner med avräkning för eventuell inkomst från annan tjänst eller näringsverksamhet under de sista 12 månaderna. VD har rätt att säga upp sin anställning på villkor som om bolaget sagt upp anställningen i det fall att någon enskild aktieägare eller en grupp av aktieägare i formellt samarbete uppnår mer än 50 procent rösträtt i bolaget.

Riktlinjerna ska gälla för anställningsavtal som ingås efter årsstämman samt för eventuella ändringar i existerande villkor. Styrelsen föreslår vidare att avsteg från ovanstående riktlinjer skall kunna göras om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl härför.

Ersättning till verkställande direktören framgår av årsredovisningen, not 9. (Årsredovisning 2010 publicerades på Acandos hemsida i mitten av april.)



## **Styrelsens fullständiga förslag till beslut om införande av aktiesparprogram 2011 och överlåtelse av aktier under aktiesparprogrammet (punkt 17)**

### **Bakgrund**

Styrelsen för Acando AB ("Acando" eller "Bolaget") vill öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare och föreslår därför att årsstämman beslutar att införa ett aktiesparprogram 2011 ("Programmet") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen. Programmet har liknande struktur som de aktiesparprogram som antogs av årsstämmorna 2008, 2009 och 2010.

### **Programmet**

#### ***Mål***

Styrelsens huvudsakliga mål med Programmet är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att skapa ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i Programmet vilket förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Programmet kommer att omfatta totalt högst 40 ledande befattningshavare, inklusive andra nyckelpersoner i Acandokoncernen verksamma i Sverige och i övriga länder. Deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om tre år samt förutsatt en egen investering i Acandoaktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acandoaktier, vars antal är beroende av dels antalet Acandoaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts. Löptiden för Programmet föreslås vara tre år.

#### ***Förutsättningar för deltagande***

Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under perioden 12 maj 2011 – 17 juni 2011, förvärvar och inom ramen för Programmet binder upp aktier av serie B i Acando ("Sparaktier"). Styrelsen kan dock i vissa fall medge att aktier av serie B i Acando förvärvade av deltagaren tidigare än under denna period kvalificerar såsom Sparaktier, under förutsättning att de binds upp inom ramen för Programmet och att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program.

Tilldelning av Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom en period av 30 handelsdagar räknat från dagen efter Bolagets offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2014.

En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Acandokoncernen under hela kvalifikationsperioden till och med tilldelningsdagen samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställde skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under perioden 12 maj 2011 – 17 juni 2011, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den anställde fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda.

## **Omfattning**

Programmet skall omfatta högst 1.000.000 Prestationsaktier, varav högst 333.333 skall utgöras av envar av Prestationsaktier 2011, Prestationsaktier 2012 respektive Prestationsaktier 2013, av serie B i Acando. Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under juni månad 2011. Därvid kommer bland annat den anställdes position inom och betydelse för Acandokoncernen att beaktas.

Nyckelpersonerna kommer inom ramen för Programmet att kunna förvärva Sparaktier och vederlagsfritt erhålla Prestationsaktier, indelat i fyra olika kategorier:

- Kategori A (Verkställande direktören) högst 15.000 Sparaktier respektive 150.000 Prestationsaktier,
- Kategori B (högst 5 personer) vardera högst 10.000 Sparaktier respektive 80.000 Prestationsaktier,
- Kategori C (högst 15 personer) vardera högst 7.000 Sparaktier respektive 42.000 Prestationsaktier samt,
- Kategori D (högst 19 personer) vardera högst 3.000 Sparaktier respektive 9.000 Prestationsaktier.

Dock får programmet sammanfattat omfatta högst 250.000 Sparaktier respektive 1.000.000 Prestationsaktier.

Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets finansiella resultat, ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till fyra gånger aktiekursen för aktien av serie B i Acando vid tidpunkten för kvalifikationsperiodens början,<sup>1</sup> varför antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minskas proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

Det maximala antalet aktier av serie B i Acando som omfattas av Programmet uppgår till cirka 1,3 procent av antalet utgivna aktier efter utspädning och cirka 0,9 procent av antalet röster efter utspädning.

Styrelsen, eller ett av styrelsen tillsatt utskott, skall med tillämpning av ovan angivna riktlinjer äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Mindre avsteg från ovanstående riktlinjer ska kunna göras om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl för detta.

---

<sup>1</sup> Beräknat enligt den för aktien av serie B i Acando på NASDAQ OMX Nordic officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen den angivna dagen.

## Prestationskrav

Erhållande av Prestationsaktier är, utöver de krav som nämns ovan, avhängigt uppfyllelse av särskilda prestationskrav kopplade till Acandokoncernens vinst per aktie efter skatt och efter utspädning ("EPS") under räkenskapsåren 2011-2013. Det exakta antalet beräknas som en linjär interpolation mellan brytpunkterna i nedanstående tabell. Acandos övergripande finansiella mål som är att öka vinsten per aktie med minst 15 procent per år, har utgjort referens för bestämmande av prestationskraven i tabellen.

Prestationsaktie	Ingen tilldelning	25 procents tilldelning	75 procents tilldelning	100 procents tilldelning
Prestationsaktie 2011 - EPS 2011, SEK	< 1,26	1,26	1,37	≥ 1,58
Prestationsaktie 2012 - EPS 2012, SEK	< 1,44	1,44	1,58	≥ 1,82
Prestationsaktie 2013 - EPS 2013, SEK	< 1,66	1,66	1,82	≥ 2,09

## Långsiktigt ägande – minimiinnehav för kvalificering till framtida program

I syfte att säkerställa ett långsiktigt ägande införs i Acando ett minimiinnehav för att kvalificeras för deltagande i framtida program. Minimnivån är avsedd att successivt byggas upp genom, dels deltagande i 2010 års program, dels deltagande i detta och framtida incitamentsprogram. Minimnivån definieras som den aggregerade volymen av tilldelade Sparaktier och Prestationsaktier, det vill säga det finns inget krav på ytterligare investering i aktier för deltagaren. Under perioden fram tills att miniminivån har uppnåtts, har deltagaren inte rätt att avyttra Sparaktier eller Prestationsaktier.

Miniminivån skall dock begränsas till högst;

- Kategori A – 200 procent av årlig baslön (fast ersättning)
- Kategori B – 150 procent av årlig baslön (fast ersättning)
- Kategori C – 100 procent av årlig baslön (fast ersättning)
- Kategori D – Inget krav på minimiinnehav

När minimiinnehavet har uppnåtts äger deltagaren rätt att avyttra överskjutande aktier.

## Säkringsåtgärder

Programmet innebär vissa finansiella risker för Bolaget till följd av förändringar i aktiekursen avseende aktien av serie B i Acando. För att kunna genomföra Programmet på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, har styrelsen övervägt olika metoder för möjliggörande av överlåtelse av aktier av serie B i Acando under Programmet, såsom överlåtelse av redan förvärvade egna aktier; samt aktieswapavtal med tredje part.

Styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att möjliggöra överlåtelse av aktier av serie B i Acando under Programmet, erhålls genom överlåtelse av redan förvärvade egna aktier. För närvarande har Acando cirka 2.430.000 aktier i egen ägo som enligt bedömning inte kommer att utnyttjas för uppfyllandet av villkoren i de tre pågående aktiesparprogrammen. För det fall erforderlig majoritet inte skulle erhållas för detta förslag föreslår styrelsen, att överlåtelse säkerställs genom ingående av aktieswapavtal med tredje part.

### **Uppskattade kostnader för och värdet av Programmet**

God redovisningssed (IFRS 2) föreskriver att värdet av rätten till Prestationsaktier enligt Programmet skall redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen över intjänandetiden. Den rätt som tillkommer deltagarna enligt Programmet kommer inte att utgöra värdepapper och kan inte pantsättas, överlåtas eller förfogas över på annat sätt än genom utnyttjande. Ett uppskattat värde för varje rätt till Prestationsaktie kan emellertid beräknas. Styrelsen har uppskattat värdet för varje rätt till Prestationsaktie till 13,50 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsprinciper med användning av stängningskursen för aktien av serie B i Acando den 28 mars 2011 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2011-2013. Det totala uppskattade värdet av de Prestationsaktier som förväntas komma att överlåtas under Programmet, baserat på en uppfyllelse av ovan nämnda särskilt fastställda prestationskrav på 75 procent och uppskattningar avseende personalomsättning, är cirka 7,8 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,7 procent av Acandos börsvärde per den 28 mars 2011.

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen genom löpande avsättningar i enlighet med god redovisningssed. Storleken på dessa löpande avsättningar omvärderas utifrån värdeutvecklingen av rätten till Prestationsaktier och de avgifter som kan komma att erläggas vid tilldelning av Prestationsaktier.

Den totala kostnaden för Programmet inklusive sociala avgifter beräknas vid en årlig kursuppgång om 10 procent, administrativa kostnader och rådgivningskostnader uppgå till cirka 11,7 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,4 procent av Acandos personalkostnader för 2010.

Bolagets teoretiskt maximala kostnad för Programmet, vad avser de sociala avgifterna, kan bestämmas genom att deltagarens maximala vinst per aktie kan vara fyra gånger aktiekursen vid tidpunkten för kvalifikationsperiodens början. Om samtliga deltagare i Programmet kvarstår som anställda under Programmets löptid och Bolagets vinst per aktie överträffar uppsatta villkor för maximal tilldelning varje år under löptiden, blir Bolagets totala kostnad för sociala avgifter  $4 * 15,40 \text{ SEK/aktie (kurs per den 28 mars 2011)} * 1\,000\,000 \text{ aktier} * 31,42 \% = 19,4 \text{ MSEK}$ .

I den mån ett aktieswapavtal kommer att ingås för att säkra åtaganden i Programmet beräknas kostnaderna stiga med cirka 3,4 miljoner kronor. Eventuella värdeförändringar i swap-avtalet under löptiden kommer att bokföras som en intäkt respektive kostnad i resultaträkningen.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och övriga nyckelmedarbetare ökar sitt aktieäggande och dessutom kan få ytterligare utöka sitt aktieäggande via Prestationsaktier överväger de kostnader som relateras till Programmet.

**Effekter på nyckeltal**

På proformabasis motsvarar kostnaderna för Programmet en negativ effekt motsvarande en minskning av resultat per aktie om cirka 0,05 kronor.

**Beredning av ärendet**

Förslaget till årsstämman om Programmet har beretts av kompensationsutskottet med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med vissa större aktieägare. Vid styrelsemöte den 23 mars 2011 beslutade styrelsen att ett nytt incitamentsprogram skulle föreslås årsstämman. Förutom de tjänstemän som berett frågan för kompensationsutskottet har ingen anställd som kan komma att omfattas av Programmet deltagit i utformningen av villkoren för Programmet.

## STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Programmet enligt nedanstående riktlinjer i punkten A.

Eftersom styrelsen anser att den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att möjliggöra överlåtelse av aktier av serie B i Acando under Programmet, erhålls genom att överlåtelse av redan förvärvade egna aktier, föreslår styrelsen att överlåtelse säkerställs på detta sätt, enligt punkten B nedan.

För det fall erforderlig majoritet inte skulle erhållas för detta förslag, föreslår styrelsen att överlåtelse säkerställs genom ingående av aktieswapavtal med tredje part, enligt punkten C nedan.

### *A. Införande av aktiesparprogram*

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om införande av ett aktiesparprogram i huvudsak baserat på nedan angivna villkor och principer.

a) Programmet kommer att omfatta totalt högst 40 ledande befattningshavare, inklusive andra nyckelpersoner i Acandokoncernen verksamma i Sverige och övriga länder. Deltagarna kommer att, efter en kvalifikationsperiod om tre år samt förutsatt en egen investering i Acandoaktier, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acandoaktier, vars antal är beroende av dels antalet Acandoaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

b) Löptiden för Programmet föreslås vara tre år.

c) Deltagande i Programmet förutsätter att deltagaren, under perioden 12 maj 2011 – 17 juni 2011, förvärvar och inom ramen för Programmet binder upp aktier av serie B i Acando (Sparaktier). Styrelsen kan dock i vissa fall medge att aktier av serie B i Acando förvärvade av deltagaren tidigare än under denna period kvalificerar såsom Sparaktier, under förutsättning att de binds upp inom ramen för Programmet och att de ej ingår i annat options- eller aktiesparprogram eller liknande program. Beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2011-2013, har deltagaren rätt att vederlagsfritt erhålla tilldelning av aktier av serie B i Acando (Prestationsaktier 2011, Prestationsaktier 2012 och Prestationsaktier 2013) förutsatt att kraven på Sparaktier är uppfyllda.

d) Tilldelning av Prestationsaktier enligt Programmet kommer att kunna ske inom en period av 30 handelsdagar räknat från dagen efter Bolagets offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2014.

e) En förutsättning för att deltagaren skall ha rätt att erhålla Prestationsaktier, är att deltagaren fortsätter att vara anställd i Acandokoncernen under hela kvalifikationsperioden till och med tilldelningsdagen samt att deltagaren, under denna period, har behållit alla de Sparaktier som bundits upp inom ramen för Programmet. Den anställda skall därvid kunna uppvisa avräkningsnota för varje Sparaktie, utvisande att förvärv av Sparaktien skett under perioden 12 maj 2011 – 17 juni 2011, eller dessförinnan i enlighet med av styrelsen lämnat medgivande enligt ovan, samt att den

anställda fortfarande äger den aktuella Sparaktien. För erhållande av Prestationsaktier krävs därutöver att vissa prestationskrav är uppfyllda.

f) Programmet skall omfatta högst 1.000.000 Prestationsaktier, varav högst 333.333 skall utgöras av envar av Prestationsaktier 2011, Prestationsaktier 2012 respektive Prestationsaktier 2013, motsvarande totalt 1.000.000 aktier av serie B i Acando. Beslut om deltagande i Programmet och det maximala antalet Prestationsaktier som varje deltagare kan erhålla, kommer att fattas av styrelsen och avses senast ske under juni månad 2011. Därvid kommer bland annat den anställdes position inom och betydelse för Acandokoncernen att beaktas.

g) Nyckelpersonerna kommer inom ramen för Programmet att kunna förvärva Sparaktier och vederlagsfritt erhålla Prestationsaktier, indelat i fyra olika kategorier:

- Kategori A (Verkställande direktören) högst 15.000 Sparaktier respektive 150.000 Prestationsaktier,
- Kategori B (högst 5 personer) vardera högst 10.000 Sparaktier respektive 80.000 Prestationsaktier,
- Kategori C (högst 15 personer) vardera högst 7.000 Sparaktier respektive 42.000 Prestationsaktier samt,
- Kategori D (högst 19 personer) vardera högst 3.000 Sparaktier respektive 9.000 Prestationsaktier.

Dock får programmet sammanfattat omfatta högst 250.000 Sparaktier respektive 1.000.000 Prestationsaktier.

h) Beslut om deltagande i Programmet förutsätter att det enligt Bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Innan tilldelning av Prestationsaktier sker skall styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till Bolagets finansiella resultat, ställning och utveckling jämfört med konkurrenter och andra faktorer. Deltagarens maximala bruttovinst per Prestationsaktie skall därvid vara begränsad till fyra gånger aktiekursen för aktien av serie B i Acando vid tidpunkten för kvalifikationsperiodens början,<sup>2</sup> varför antalet Prestationsaktier som tilldelas deltagaren kan komma att minska proportionellt för att åstadkomma nämnda begränsning.

i) Antalet Prestationsaktier kan komma att bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

j) Styrelsen, eller ett av styrelsen tillsatt utskott, skall med tillämpning av ovan angivna riktlinjer äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen skall äga rätt att göra mindre avsteg från ovanstående riktlinjer om styrelsen i enskilda fall bedömer att det finns särskilda skäl för detta.

---

<sup>2</sup> Beräknat enligt den för aktien av serie B i Acando på NASDAQ OMX Nordic officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen den angivna dagen.

k) Det maximala antalet aktier av serie B i Acando som omfattas av Programmet uppgår till cirka 1,3 procent av antalet utgivna aktier efter utspädning och cirka 0,9 procent av antalet röster efter utspädning.

l) I syfte att säkerställa ett långsiktigt ägande införs ett minimiinnehav för att kvalificeras för deltagande i framtida program. Miniminivån är avsedd att successivt byggas upp genom, dels deltagande i 2010 och 2011 års program, dels deltagande i framtida incitamentsprogram. Miniminivån definieras som den aggregerade volymen av tilldelade Sparaktier och Prestationsaktier, det vill säga det finns inget krav på ytterligare investering i aktier för deltagaren. Miniminivån skall dock begränsas till högst 200 procent av årlig baslön (fast ersättning) för Kategori A, 150 procent av årlig baslön (fast ersättning) för Kategori B och 100 procent av årlig baslön (fast ersättning) för Kategori C. För Kategori D finns inget krav på minimiinnehav. Under perioden fram tills att miniminivån har uppnåtts, har deltagaren inte rätt att avyttra Sparaktier eller Prestationsaktier. När minimiinnehavet har uppnåtts äger deltagaren rätt att avyttra överskjutande aktier.

## ***B. Överlåtelse av redan förvärvade egna aktier av serie B***

### **Bakgrund**

Bolaget innehar 4.057.831 aktier av serie B, varav 2.971.131 aktier innehas som säkringsåtgärd inom ramen för tidigare års aktiesparprogram. Styrelsens bedömning är att maximalt cirka 1.620.000 av de reserverade aktierna kan komma att utnyttjas för uppfyllandet av villkoren i de tre pågående aktiesparprogrammen. Av resterande 2.430.000 aktier av serie B, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av cirka 1.000.000 aktier under Programmet enligt de villkor som anges nedan.

Beslut om överlåtelse av Bolagets egna aktier av serie B får ske på följande villkor.

a) Överlåtelse får ske endast av aktier av serie B i Acando, varvid högst 1.000.000 aktier av serie B får överlätas vederlagsfritt till deltagarna i Programmet.

b) Rätt att vederlagsfritt erhålla aktier av serie B skall tillkomma sådana personer inom Acandokoncernen som är deltagare i Programmet. Vidare skall dotterbolag äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier av serie B, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för Programmet, omgående överlåta aktierna till sådana personer inom Acandokoncernen som deltar i Programmet.

c) Överlåtelser av aktier av serie B skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Programmet har rätt att förvärva aktier, d.v.s. inom en period av 30 handelsdagar räknat från dagen efter Bolagets offentliggörande av kvartalsrapporten för andra kvartalet 2014.

d) Antalet aktier av serie B som kan komma att överlätas inom ramen för Programmet kan komma att bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande åtgärder.

### ***C. Aktieswapavtal med tredje part***

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet ej kan uppnås för punkten B. ovan, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Bolaget ingår aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn över NASDAQ OMX Nordic skall förvärva och överlåta aktier i Bolaget till sådana anställda som omfattas av Programmet.

### **Villkor**

Stämmans beslut om inrättandet av Programmet enligt punkten A. ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B. ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten C. ovan.

### **Majoritetsregler**

Stämmans beslut om inrättandet av Programmet enligt punkten A. ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten B. ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten C. ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna.

### **Styrelsens motivering**

Styrelsen vill öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelpersoner. Därutöver förväntas ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna i Programmet stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Styrelsen anser att införande av ett incitamentsprogram enligt ovan är till fördel för Bolaget och dess aktieägare. Programmet kommer att utgöra ett konkurrenskraftigt och motivationshöjande incitament för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen.

Programmet har utformats för att premiera deltagarna för ökat aktieägarvärde genom att erbjuda förvärv av aktier av serie B som är baserat på uppfyllandet av fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor. Därtill kräver tilldelning även att en privat investering sker av respektive deltagare genom att deltagare erlägger marknadspris för aktierna av serie B. Genom att knyta anställdas ersättning till Bolagets resultat- och värdeutveckling, premieras den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund härav anser styrelsen att införandet av Programmet har en positiv effekt på Acandokoncernens fortsatta utveckling och är därmed till fördel för såväl aktieägarna som Bolaget.

Överlåtelsen av redan förvärvade egna aktier enligt punkten B. ovan, utgör ett led för att genomföra det föreslagna Programmet.

Mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att deltagarna i Programmet erbjuds att bli aktieägare i Bolaget

---

Styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB/VPC.

Stockholm i mars 2011

Styrelsen

### **Sammanställning av pågående incitamentsprogram**

1. Ett incitamentsprogram med liknande struktur som det program som föreslås av styrelsen ovan antogs vid årsstämma den 19 maj 2008 ("2008 års program"). 2008 års program innefattade 1.000.000 aktier av serie B. Acando innehar samtliga dessa aktier i syfte att kunna överlåta dem vederlagsfritt till deltagarna i 2008 års program under den period om 10 handelsdagar som infaller efter att Bolaget avlämnat kvartalsrapport avseende perioden januari - mars 2011. 2008 års program tecknades av 47 ledande befattningshavare. Beräknat antal aktier som kommer att utnyttjas för detta program uppgår till cirka 295.000 aktier.
2. Ett incitamentsprogram med liknande struktur som det program som föreslås av styrelsen ovan antogs vid årsstämma den 27 april 2009 ("2009 års program"). 2009 års program innefattade 1.000.000 aktier av serie B. Acando innehar samtliga dessa aktier i syfte att kunna överlåta dem vederlagsfritt till deltagarna i 2009 års program under den period om 10 handelsdagar som infaller efter att Bolaget avlämnat kvartalsrapport avseende perioden januari - mars 2012. 2009 års program tecknades av 46 ledande befattningshavare.
3. Ett incitamentsprogram med liknande struktur som det program som föreslås av styrelsen ovan antogs vid årsstämma den 4 maj 2010 ("2010 års program"). 2010 års program innefattade 1.000.000 aktier av serie B. Acando innehar samtliga dessa aktier i syfte att kunna överlåta dem vederlagsfritt till deltagarna i 2010 års program under den period om 10 handelsdagar som infaller efter att Bolaget avlämnat kvartalsrapport avseende perioden januari - mars 2013. 2010 års program tecknades av 29 ledande befattningshavare.